



NOTORIOUS PICTURES S.p.A.

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI

Sui punti all'ordine del giorno dell'Assemblea degli Azionisti in seduta Straordinaria dell'11 dicembre 2023 in prima convocazione e del 12 dicembre 2023 in seconda convocazione





NOTORIOUS PICTURES S.P.A.

Sede legale: ROMA Largo Brindisi 2, 00182 · Tel. +39 **06 83600710** · Fax +39 **06 83600711** · E-mail: inforoma@notoriouspictures.it
Sede amministrativa: MILANO Via della Signora, 2/a 20122 · Tel. +39 **02 36588810** · Fax +39 **02 36588811** · E-mail: infomilano@notoriouspictures.it
Codice Fiscale e P.IVA **11995341002** · N° REA: **RM-1342431** · Capitale sociale **562.287,00** Euro · Web: www.notoriouspictures.it

AVVISO DI CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA STRAORDINARIA

È convocata l'Assemblea degli azionisti in seduta straordinaria presso la sede dello Studio Legale Russo De Rosa Associati in Milano, Galleria San Babila, 4b in prima convocazione per il giorno 11 dicembre 2023 alle ore 10.00 ed occorrendo in seconda convocazione per il successivo giorno 12 dicembre 2023 stesso luogo ed ora con il seguente

Ordine del giorno

- 1) *Proposta di emissione di un prestito obbligazionario non convertibile per un importo massimo di Euro 8.000.000,00. Deliberazioni annesse e conseguenti.*

Partecipazione all'Assemblea

Potranno intervenire all'Assemblea gli Azionisti cui spetta il diritto di voto. La legittimazione all'intervento in Assemblea e all'esercizio del diritto di voto è attestata da una comunicazione alla Società, effettuata dall'intermediario autorizzato, in conformità alle proprie scritture contabili, in favore del soggetto a cui spetta il diritto di voto sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea in prima convocazione (30 novembre 2023), pertanto coloro che risultano titolari delle azioni solo successivamente a tale data non sono legittimati ad intervenire e votare in Assemblea. Le comunicazioni degli intermediari devono pervenire alla Società entro la fine del terzo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea in prima convocazione (ossia entro il 6 dicembre 2023). Resta ferma la legittimazione all'intervento e al voto qualora le comunicazioni siano pervenute alla Società oltre il suddetto termine, purché entro l'inizio dei lavori assembleari della singola convocazione.

I soci possono farsi rappresentare in Assemblea. La delega deve essere conferita per iscritto.

La documentazione relativa agli argomenti posti all'ordine del giorno e il facsimile della delega sono resi disponibili anche sul sito internet www.notoriouspictures.it nei termini previsti dalla normativa vigente. Il presente avviso è pubblicato sul sito internet della società.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Guglielmo Marchetti)



Signori Azionisti,

di seguito il Consiglio di Amministrazione fornisce le informazioni utili affinché possiate pervenire ad un giudizio fondato circa gli argomenti sui quali siete stati invitati ad esprimere il Vostro voto.

1. Emissione prestito obbligazionario

La presente Relazione, redatta e approvata dal Consiglio di amministrazione di Notorious Pictures S.p.a. (la “**Società**” o l’“**Emittente**”) il 21 novembre 2023, è volta ad illustrare l’operazione di emissione di obbligazioni che la Società ha strutturato insieme a Banca Finnat Euramerica S.p.A. in qualità di *arranger* (“**Banca Finnat**” o l’ “**Arranger**”), oggetto dell’unico punto all’ordine del giorno della convocata assemblea.

In particolare, la Società ha conferito il 7 giugno 2023 a Banca Finnat l’incarico per la strutturazione e realizzazione di un’operazione volta all’emissione, nell’ambito del programma di finanziamento attraverso un *basket bond* (“**Programma di Finanziamento**”) strutturato dall’Arranger sulla base degli accordi con Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. (“**CDP**”), Banca del Mezzogiorno - Medio Credito Centrale S.p.A. (“**MCC**”), e Banca Finnat, in qualità di investitori, come definito successivamente, a favore di società con azioni ammesse alla negoziazione su Euronext Growth Milan (“**EGM**”), di un prestito obbligazionario (il “**PO**” o le “**Obbligazioni**”).

In particolare, il programma prevede l’emissione da parte della Società, unitamente ad altri emittenti quotati su EGM, ai sensi e per gli effetti dell’articolo 2410 e seguenti del Codice Civile, e la sottoscrizione, ai sensi della legge 30 aprile 1999, n. 130, (la “**Legge sulla Cartolarizzazione**”), da parte Growth Market Basket Bond S.r.l., una società a responsabilità limitata, costituita in Italia ai sensi della Legge sulla Cartolarizzazione e avente a oggetto esclusivo la realizzazione di una o più operazioni di cartolarizzazione di crediti, ai sensi dell’articolo 3 della Legge sulla Cartolarizzazione (il “**Sottoscrittore**”), di prestiti obbligazionari rappresentati ciascuno da obbligazioni al portatore aventi un valore nominale unitario di Euro 100.000 cadauna, emessi in forma dematerializzata presso Euronext Securities Milan, come di seguito definito, e per un ammontare complessivo in linea capitale fino a Euro 50 milioni (congiuntamente, i “**Bonds**” e, ciascuno, un “**Bond**”) nonché l’emissione da parte del Sottoscrittore, ai sensi della Legge sulla Cartolarizzazione, di titoli *asset backed* a ricorso limitato sui Bonds (i “**Titoli**”) che verranno sottoscritti integralmente da un *ancor investor* individuato da CDP per il 50%, da Banca del Mezzogiorno - Medio Credito Centrale S.p.A. per il 30% e da Banca Finnat per il 20% (congiuntamente, gli “**Investitori**”), al fine di finanziare il pagamento del prezzo di sottoscrizione di ciascun Bond dovuto a ciascuna Società Emittente e quindi, nel caso di specie, alla Società.

Le principali caratteristiche del Bond che la Società intende emettere nell’ambito dell’operazione (il “**Bond Emittente**”) sono le seguenti:

Ammontare complessivo del PO	Importo massimo di Euro 8.000.000
Numero di Obbligazioni da emettere	80
Data prevista di emissione del PO	Entro il 21 dicembre 2023
Durata	Il PO avrà durata fino al 21 ottobre 2029, salvi i casi di rimborso anticipato riconosciuti all’Emittente (anche per ragioni fiscali) e salvi i casi di rimborso anticipato a favore degli obbligazionisti.
Valore nominale unitario delle Obbligazioni	Euro 100.000
Prezzo di emissione	100% del valore unitario
Forma	Obbligazioni al portatore emesse in forma dematerializzata
Tasso di interesse	tasso fisso nominale annuo lordo determinato come segue: uno spread pari al 3,51% maggiorato del tasso mid swap a 4 anni rilevato sul circuito fonte Bloomberg EUSA4 CMPN CurrencyGo 2 giorni lavorativi prima della data di stipula del Contratto di Sottoscrizione.
Restrizioni alla circolazione	Le Obbligazioni potranno essere sottoscritte e detenute solo da investitori qualificati e potranno circolare solo tra gli stessi.
Rimborso	<i>Amortizing</i> .
Rimborso anticipato	Facoltà di rimborsare anticipatamente riconosciuta all’Emittente a opzione dell’Emittente stessa (<i>call option</i>) o per ragioni fiscali; rimborso anticipato agli obbligazionisti in caso di controllo; rimborso anticipato obbligatorio degli obbligazionisti in caso di mancato utilizzo dei proventi entro una

	determinata data di utilizzo; rimborso anticipato a favore degli obbligazionisti in caso di mancato rispetto di determinati covenant/impegni previsti nel regolamento del Bond Emittente.																
Impegni finanziari (covenant)	L'Emittente si impegna a rispettare i seguenti parametri finanziari: <i>Leverage Ratio</i> < a: <table border="1"> <tr> <td>2023</td> <td>2024</td> <td>2025</td> <td>2026 e seguenti</td> </tr> <tr> <td>3,50</td> <td>3,25</td> <td>3,00</td> <td>3,00</td> </tr> </table> <i>Gearing Ratio</i> < a: <table border="1"> <tr> <td>2023</td> <td>2024</td> <td>2025</td> <td>2026 e seguenti</td> </tr> <tr> <td>1,75</td> <td>1,75</td> <td>1,75</td> <td>1,50</td> </tr> </table>	2023	2024	2025	2026 e seguenti	3,50	3,25	3,00	3,00	2023	2024	2025	2026 e seguenti	1,75	1,75	1,75	1,50
2023	2024	2025	2026 e seguenti														
3,50	3,25	3,00	3,00														
2023	2024	2025	2026 e seguenti														
1,75	1,75	1,75	1,50														
Impegni	Il regolamento del Prestito Obbligazionario includerà una serie di impegni (tra cui covenant finanziari, <i>negative pledge</i> e impegni informativi) che la Società dovrà rispettare per tutta la durata del Prestito Obbligazionario																
Garanzie	Il PO sarà <i>unsecured</i>																
Arranger, Banca Agente, Agente per il pagamento	Banca Finnat																
Legge applicabile e Foro competente	Legge italiana e Foro di Milano																

Le Obbligazioni sono emesse in esenzione dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto d'offerta ai sensi dell'articolo 1 del Regolamento Prospetto, dell'articolo 100 del Testo Unico della Finanza e dell'articolo 34-ter del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 (Regolamento Emittenti).

I proventi netti derivanti dalla emissione e sottoscrizione del Bond Emittente dovranno essere integralmente utilizzati dalla Società a supporto di iniziative per la crescita dell'Emittente stessa, come previste dal proprio *business plan*. Il tasso di interesse applicabile sul Bond Emittente è superiore alla remunerazione dei Titoli e il Sottoscrittore utilizzerà tale differenziale per sostenere i costi ricorrenti dallo stesso di volta in volta incorsi nel corso dell'operazione.

Il Consiglio di amministrazione sottolinea che, sulla base del contratto sottoscritto il 7 giugno 2023 con l'Arranger e il Sottoscrittore, la sottoscrizione del Bond Emittente da parte del Sottoscrittore è subordinata al verificarsi entro la data di emissione di condizioni sospensive di prassi per programmi di questa natura. Inoltre, la Società ha rilasciato dichiarazioni e garanzie e ha assunto obblighi di indennizzo di prassi. È inoltre previsto il diritto di recesso da parte del Sottoscrittore in caso di inadempimento da parte dell'Emittente o qualora le dichiarazioni e garanzie rilasciate non risultino corrette o non si verifichi una della predette condizioni sospensive.

I costi dell'operazione comprendono le commissioni di *arrangement*, pari al 2,80% del valore dell'emissione, oltre alle spese vive per l'operazione. L'emissione del PO è volta a dotare l'Emittente di uno strumento di provvista idoneo a reperire risorse dal mercato dei capitali non bancari e il Consiglio ritiene che l'operazione sia conforme all'interesse sociale poiché la scelta di emettere il PO nell'ambito del Programma di Finanziamento, nonostante un elevato grado di complessità e sofisticatezza delle Obbligazioni, permette di accedere a tali risorse in tempi brevi e costi contenuti.

Da ultimo, il Consiglio di amministrazione ricorda che, ai sensi dell'art. 8 dello Statuto sociale, tutte le emissioni di obbligazioni devono essere approvate dall'Assemblea straordinaria degli azionisti.

* * * *

Il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla convocata Assemblea la seguente proposta di deliberazione in relazione al primo e unico punto all'ordine del giorno:

“L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di Notorious Pictures S.p.A.,

- preso atto della proposta del Consiglio di Amministrazione,
- riconosciuto l'interesse della Società per le ragioni illustrate dal Consiglio di amministrazione

DELIBERA

- a) di approvare l'emissione, ai sensi dell'art. 2410 del Codice Civile delle obbligazioni sino a un importo massimo di Euro 8.000.000,00 (ottomilioni), da emettere in una o più tranche e costituito da obbligazioni al portatore, in taglio unitario di Euro 100.000 non frazionabile;
- b) di ratificare l'operato fino alla data odierna da parte dei Consiglieri Guglielmo Marchetti e Ugo Girardi ai fini dell'operazione descritta in narrativa e il compimento di qualsiasi atto o attività nonché la sottoscrizione di ogni accordo o contratto (incluso il contratto di sottoscrizione relativo all'emissione del prestito obbligazionario) relativo o connesso con l'emissione e la sottoscrizione del prestito obbligazionario;
- c) di demandare al Consiglio di amministrazione, con espressa facoltà di sub-delega a uno o più amministratori, anche disgiuntamente tra loro, di dare esecuzione all'emissione del prestito obbligazionario, conferendogli il potere di apportare ogni modificazione o integrazione ai termini del prestito obbligazionario, anche alla luce di richieste e commenti eventualmente ricevuti dalle autorità competenti, tra cui in particolare, Borsa Italiana S.p.A. o dall'Euronext Growth Advisor o dai consulenti finanziari della Società nonché per l'approvazione del regolamento del prestito obbligazionario, del periodo di sottoscrizione, del numero delle obbligazioni, delle scadenze e delle modalità di rimborso, anche anticipato, delle obbligazioni;
- d) di conferire all'organo amministrativo, con espressa facoltà di sub-delega a uno o più amministratori, anche disgiuntamente tra loro, ogni potere necessario e opportuno al fine di porre in essere ogni adempimento previsto in relazione alle deliberazioni sopra riportate e alla loro attuazione, e in particolare il potere di porre in essere, finalizzare, negoziare o sottoscrivere, modificare in tutto o in parte, e ratificare nei limiti delle caratteristiche sopra descritte, ogni atto o documentazione (inclusa la documentazione informativa predisposta per gli investitori), comunicazione (inclusi comunicati e avvisi al mercato) o accordo (incluso il contratto di sottoscrizione concluso ai fini dell'emissione e l'annesso regolamento del prestito obbligazionario, i certificati correlati nonché ogni altro documento funzionale al soddisfacimento delle condizioni sospensive alla emissione) necessario od opportuno alla finalizzazione (ivi incluso, a titolo meramente esemplificativo, il potere di stabilire ogni termine e condizione delle obbligazioni, procedere al collocamento e la determinazione dell'ammontare delle tranche di emissione delle stesse nonché per l'approvazione e la pubblicazione del regolamento del prestito obbligazionario) dell'emissione.